

长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金

2023年第三季度报告

2023年09月30日

基金管理人:长江证券(上海)资产管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江惠盈9个月持有债券发起
基金主代码	016993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月14日
报告期末基金份额总额	523,200,148.37份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括： 1、资产配置策略； 2、债券和资产支持证券投资策略； 3、股票投资策略； 4、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
下属分级基金的交易代码	016993	016994
报告期末下属分级基金的份额总额	516,033,217.79份	7,166,930.58份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年07月01日 - 2023年09月30日）	
	长江惠盈9个月持有债券发起A	长江惠盈9个月持有债券发起C
1.本期已实现收益	-6,078,064.60	-157,167.05
2.本期利润	-8,019,395.33	-200,028.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152	-0.0171
4.期末基金资产净值	517,439,800.43	7,163,721.31
5.期末基金份额净值	1.0027	0.9996

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

长江惠盈9个月持有债券发起A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.48%	0.12%	-0.37%	0.08%	-1.11%	0.04%
过去六个月	-1.36%	0.15%	-0.04%	0.08%	-1.32%	0.07%
自基金合同生效起至今	0.27%	0.14%	0.83%	0.08%	-0.56%	0.06%

长江惠盈9个月持有债券发起C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.58%	0.12%	-0.37%	0.08%	-1.21%	0.04%
过去六个月	-1.56%	0.15%	-0.04%	0.08%	-1.52%	0.07%
自基金合同生效起至今	-0.04%	0.14%	0.83%	0.08%	-0.87%	0.06%

注：（1）本基金的业绩比较基准为中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%；（2）本基金基金合同生效日为 2022 年 12 月 14 日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：（1）本基金基金合同生效日为 2022 年 12 月 14 日，截至本报告期末未满一年；（2）本基金建仓期为基金合同生效日起 6 个月内，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
戚戡	基金经理	2023-03-22	-	6年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任长江证券（上海）资产管理有限公司私募固定收益投资部投资经理助理、投资经理，公募固定收益投资部基金经理助理。现任长江安盈中短债六个月定期开放债券型证券投资基金、长江致惠30天滚动持有短债债券型发起式证券投资基金、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金、长江

					楚财一年持有期混合型发起式证券投资基金、长江聚利债券型证券投资基金的基金经理。
柳祚勇	基金经理	2022-12-14	-	15年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任长江证券股份有限公司研究员、投资经理助理、投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司总经理助理、私募固定收益投资部总经理。现任长江证券（上海）资产管理有限公司副总经理、固定收益研究部总经理、长江尊利债券型证券投资基金、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金、长江楚财一年持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；（2）证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数=30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，美国通胀依然高企，美联储加息进程未止，美债收益率稳步上行；国内经济虽环比改善但整体依然羸弱，人民币汇率遭遇持续贬值压力，债券市场收益率整体呈现低位震荡走势，受地产刺激政策与资金利率稳步走高影响，债券市场波动明显加大。分品种来看，利率债收益率呈现低位W走势，且长端品种季末收益率高于季初水平，经济数据低于预期导致的持续收益率下行屡次被政策刺激导致的脉冲式收益率上行所抵消；受配置力量支持以及隐债化解刺激，信用债市场表现明显好于利率债，中低评级、短端城投债受到理财机构大力追捧，收益率明显下行；受制于权益市场表现不佳，可转债市场整体继续低位徘徊；权益市场方面，围绕“活跃资本市场、提振投资者信心”的政策措施频出，市场估值虽渐趋合理，但投资者信心不足，外资持续流出，市场虽间或脉冲，但整体成交逐渐低迷，市场赚钱效应较差。

报告期内，本基金债券部分采用中短久期信用债、中低杠杆运作策略，以获取票息和杠杆收益为主；权益部分，采取了适度集中、中高仓位策略，在集中所持医药、新能

源下挫过程中逐步减仓至最低4%左右仓位，以回避系统性风险，并在政策刺激过后、市场企稳之前逐步加仓回至中性仓位。报告期内本基金无可转债操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A类基金份额净值为1.0027元，C类基金份额净值为0.9996元。本报告期内，A类基金份额净值增长率为-1.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%；C类基金份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效日为2022年12月14日，截至本报告期末生效未满足三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	56,207,923.20	9.66
	其中：股票	56,207,923.20	9.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	520,422,491.81	89.44
	其中：债券	520,422,491.81	89.44
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,450,389.50	0.76
8	其他资产	799,802.94	0.14
9	合计	581,880,607.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-

C	制造业	31,097,473.20	5.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	535,000.00	0.10
F	批发和零售业	4,116,300.00	0.78
G	交通运输、仓储和邮政业	493,000.00	0.09
H	住宿和餐饮业	2,068,000.00	0.39
I	信息传输、软件和信息技术服务业	677,700.00	0.13
J	金融业	8,809,700.00	1.68
K	房地产业	1,636,000.00	0.31
L	租赁和商务服务业	4,079,250.00	0.78
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,695,500.00	0.51
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	56,207,923.20	10.71

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	300059	东方财富	300,000	4,560,000.00	0.87
2	603169	兰石重装	700,000	4,550,000.00	0.87
3	000963	华东医药	70,000	2,956,800.00	0.56
4	300015	爱尔眼科	150,000	2,695,500.00	0.51
5	601888	中国中免	25,000	2,649,250.00	0.51
6	600754	锦江酒店	55,000	2,068,000.00	0.39
7	601658	邮储银行	400,000	1,988,000.00	0.38

8	601318	中国平安	40,000	1,932,000.00	0.37
9	600089	特变电工	130,000	1,926,600.00	0.37
10	300274	阳光电源	20,000	1,790,200.00	0.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	30,355,556.16	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,365,672.13	3.88
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	259,044,137.32	49.38
5	企业短期融资券	20,654,657.53	3.94
6	中期票据	190,002,468.67	36.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	520,422,491.81	99.20

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	163070	G19唐环1	400,000	41,106,923.84	7.84
2	148176	23西部01	400,000	40,917,589.04	7.80
3	138804	23安信S1	400,000	40,615,671.23	7.74
4	185784	22开源01	400,000	40,525,122.19	7.72
5	102380178	23中原发展MTN001	300,000	31,616,245.48	6.03

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同约定，本基金不得参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本着审慎性原则、在风险可控的前提下，以套期保值策略为目的，适度参与国债期货的投资。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体之一西部证券股份有限公司本期被中国证券监督管理委员会采取责令改正措施。

本基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 本基金投资的前十名股票，没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	155,305.00
2	应收证券清算款	644,497.94
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	799,802.94

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	长江惠盈9个月持有债券 发起A	长江惠盈9个月持有债券 发起C
报告期期初基金份额总额	530,190,573.15	12,362,910.00
报告期期间基金总申购份额	70,530.80	-
减：报告期期间基金总赎回份额	14,227,886.16	5,195,979.42
报告期期间基金拆分变动份额(份 额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	516,033,217.79	7,166,930.58

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

	长江惠盈9个月持有债 券发起A	长江惠盈9个月持有债 券发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	500,093,333.52	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	500,093,333.52	-
报告期期末持有的本基金份额占基金 总份额比例（%）	96.91	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金投资本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额占基 金总份额比例	发起份 额总数	发起份额占基 金总份额比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	500,093, 333.52	95.58%	500,093, 333.52	95.58%	3年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	500,093, 333.52	95.58%	500,093, 333.52	95.58%	-

注：持有份额占基金总份额比例、发起份额占基金总份额比例的计算中，分母采用报告期末基金份额总额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金 份额比例 达到或者 超过20% 的时间区 间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20230701- 20230930	500,093,33 3.52	0.00	0.00	500,093,3 33.52	95.58%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险包括但不限于：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法							

以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回、暂停赎回或延期办理赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件

2、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同

3、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书

4、长江惠盈9个月持有期债券型发起式证券投资基金托管协议

5、法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

存放地点为基金管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公地点免费查阅，亦可通过基金管理人网站查阅，网址为www.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司

2023年10月25日